

Call Derivative Warrant on TASCO

Underlying : TASCO

ภาค SET พันพอนด์ในรอบ 1580-1565 จุด โดยยังขาดแรงหนุนใหม่ กลยุทธ์เน้นเลือกหุ้นที่อิงเศรษฐกิจภายนอก และมีผลประกอบการดีกว่าภาค อย่าง TASCO ที่วานนี้รายงานผลประกอบการออกมาดีกว่าตลาด คาดโดยมีกำไรสุทธิงวด 4Q59 เท่ากับ 893 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 171.5%qoq และยังมี Momentum กำไรยังดีต่อเนื่องในปีนี จากทั้งราคาขายและปริมาณขายมะตอยก็มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

Underlying Fundamental View

กำไรสุทธิงวด 4Q59 ดีกว่าคาดที่ 893 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 171.5%qoq แต่ลดลง 24.5%yoy จาก Spread ที่กว้างขึ้นระหว่างราคายางมะตอยกับต้นทุนน้ำมันดิบอ้างอิง Brent โดยรวมกำไรสุทธิปี 2559 อยู่ที่ 3.11 พันล้านบาท ส่วนแนวโน้มช่วง 1Q60 คาดว่าผลประกอบการฟื้นตัวต่อเนื่องอย่างมีนัยสำคัญ จากราคายางมะตอยที่เพิ่มกว่า 30% ในปี 60 นี้ ขณะที่ความต้องการใช้ยางมะตอยในหลายประเทศที่เพิ่มขึ้น รวมถึงภายในประเทศ ที่ปีนี้คาดว่าจะยังอยู่ในระดับสูงใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ซึ่งถือเป็นระดับที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ และยังมีประเด็นหนุนจากการใช้งบประมาณพิเศษของรัฐ ในการแก้ไขปัญหาหนี้ท่วมภาคได้ โดยฝ่ายวิจัยให้ราคาเหมาะสมที่ 28 บาท มี Upside อีก 15.7%

Underlying Technical View

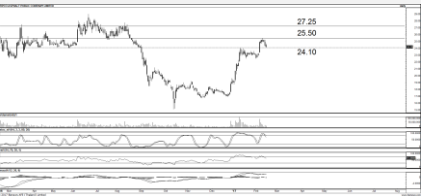
TASCO : สามารถยืนอยู่เหนือแนวรับ 24.10 บาทหลังจาก Breakout ออกจากรูปแบบ Bullish Flag และด้วยปริมาณการซื้อขายที่มีไม่มากนัก เสริมกับ RSI ที่ยังสามารถยืนเหนือระดับ 60 และ MACD ที่ยังคงอยู่ในแดนบวก จึงเชื่อว่าราคาจะพักตัวเพียงชั่วคราวก่อนจะดีดขึ้นต่อ โดยประเมินแนวต้านไว้ที่ 25.50 และ 27.25 บาท ตามลำดับ

DW	Issuer Name	DW Price	Eff Gearing*	Sensitivity*	Implied Vol*	Time Decay (Baht)*
TASC01C1704A	BLS	0.84	2.99	1.04	79.34%	-0.0030
TASC08C1703A	ASPS	0.15	5.11	0.32	71.11%	-0.0020
TASC08C1705A	ASPS	0.74	3.86	1.18	68.15%	-0.0051
TASC11C1703A	KS	0.49	4.80	0.97	67.89%	-0.0049
TASC13C1703A	KGI	0.40	6.09	1.01	71.65%	-0.0084
TASC13C1706A	KGI	1.16	2.91	1.40	75.15%	-0.0041
TASC13C1709A	KGI	0.25	3.24	0.33	63.37%	-0.0011
TASC23C1711A	SCBS	0.56	2.97	0.69	63.78%	-0.0020
TASC24C1703A	FSS	0.01	12.26	0.05	68.86%	-0.0012
TASC24C1706A	FSS	0.51	4.40	0.93	70.29%	-0.0061
TASC28C1703A	MACQ	0.66	4.77	1.30	75.24%	-0.0049
TASC28C1708A	MACQ	0.25	3.02	0.31	75.69%	-0.0012
TASC42C1707A	MBKET	1.13	2.85	1.33	59.20%	-0.0023

*หมายเหตุ : ตัวเลขในตารางเกิดจากการคำนวณตามหลักการของทางบริษัทฯ ซึ่งอาจมีสมมติฐานบางประการที่แตกต่างกับบริษัทอื่น

ราคาปัจจุบัน (บาท):	24.20
ราคาเป้าหมาย (บาท):	28.00
Upside	15.70%
มูลค่าตลาด (ล้านบาท)	37,605

Technical Chart



“ปัจจุบันบริษัทกระทำการในฐานะบริษัทผู้ออกและผู้ดูแลสภาพคล่อง ไม่สำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้น AAV, ADVANC, AMATA, AOT, BA, BANPU, BBL, BCH, BCP, BDMS, BEAUTY, BEM, BH, BJCHI, BLA, BLAND, BTS, CBG, CENTEL, CHG, CK, CPALL, CPF, CPN, DTAC, EGCO, EPG, GL, GLOBAL, GPSC, GUNKUL, HANA, ICHI, IFEC, IRPC, ITD, IVL, JAS, KBANK, KCE, KTB, KTC, LH, LPN, MINT, MTLS, PLANB, PS, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, QH, ROBINS, RS, SAMART, SAWAD, SCB, SCC, SIRI, SPALI, STEC, STPI, TASCO, THAI, THCOM, TMB, TOP, TPIPL, TRUE, TTA, TTCL, UNIQ, VGI, WHA”

ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917
prasit.re@asiaplus.co.th

พณีย์ กัทธาวิชญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 052647

ชาญชัย พันธนาภิก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 075365

ณัฐชนน รัตนวิโรจน์

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด ไม่อย่างกรณีใด